



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग II — खण्ड 3 — उप-खण्ड (ii)
PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 1287]
No. 1287]

नई दिल्ली, मंगलवार, अक्टूबर 23, 2007/कार्तिक 1, 1929
NEW DELHI, TUESDAY, OCTOBER 23, 2007/KARTIKA 1, 1929

वित्त मंत्रालय
(राजस्व विभाग)
(केन्द्रीय प्रत्यक्ष कर बोर्ड)

अधिसूचना
नई दिल्ली, 23 अक्टूबर, 2007
आय-कर

का.आ. 1805(अ).—केन्द्रीय प्रत्यक्ष कर बोर्ड, साधारण खंड अधिनियम, 1897 (1897 का 10) की धारा 22 के साथ पठित आय-कर अधिनियम, 1961 (1961 का 43) की धारा 115बग की उप-धारा (1) के खंड (खक) के स्पष्टीकरण (i) के साथ पठित धारा 295 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, आय-कर नियम, 1962 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित नियम बनाता है, अर्थात् :—

1. (1) इन नियमों का संक्षिप्त नाम आय-कर (बारहवां संशोधन) नियम, 2007 है।

(2) ये 1 अप्रैल, 2008 से प्रवृत्त होंगे।

2. आय-कर नियम, 1962 में, भाग 7ख के पश्चात् निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :—

“भाग 7ग

अनुषंगी फायदा कर

40ग. विनिर्दिष्ट प्रतिभूति या श्रम साधारण शेयर का, जो कंपनी में शेयर है, मूल्यांकन.—(1) धारा 115बग की उप-धारा (1) के खंड (खक) के प्रयोजनों के लिए किसी विनिर्दिष्ट प्रतिभूति या श्रम साधारण शेयर का उचित बाजार मूल्य, जो किसी कंपनी में

साधारण शेयर है, उस तारीख को, जिसको विकल्प कर्मचारी के साथ निहित होता है, उप-नियम (2) या उप-नियम (3) के उपबंधों के अनुसार अवधारित किया जाएगा।

(2) उस दशा में, जहां विकल्प के निहित रहने की तारीख को, कंपनी के शेयर किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध हैं, वहां उचित बाजार मूल्य तारीख को उक्त स्टॉक एक्सचेंज में शेयर के आरम्भिक मूल्य और अंतिम मूल्य का औसत होगा :

परन्तु यह कि जहां विकल्प के निहित रहने की तारीख को, शेयर एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों में सूचीबद्ध हैं, वहां उचित बाजार मूल्य उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में, जो शेयर में अधिकतम व्यापार लेखबद्ध करता है, शेयर के आरम्भिक मूल्य और अंतिम मूल्य का औसत होगा :

परन्तु यह और कि जहां विकल्प के निहित रहने की तारीख को, किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में शेयर का व्यापार नहीं होता है, वहां उचित बाजार मूल्य—

(क) विकल्प के निहित रहने की तारीख की निकटतम तारीख को और उससे ठीक पूर्ववर्ती ऐसी तारीख को किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में शेयर का अंतिम मूल्य होगा ; या

(ख) किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में शेयर का अंतिम मूल्य होगा, जो ऐसे शेयर में अधिकतम व्यापार लेखबद्ध करता है, यदि अंतिम मूल्य, जो विकल्प के निहित रहने की तारीख की निकटतम तारीख को और ठीक पूर्ववर्ती ऐसी तारीख को, एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में लेखबद्ध किया जाता है।

(3) ऐसी दशा में, जहां विकल्प के निहित रहने की तारीख को, कंपनी के शेयर किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं हैं, वहां उचित बाजार मूल्य, कंपनी में शेयर का ऐसा मूल्य होगा जो नियत तारीख को किसी वाणिज्यिक बैंककार द्वारा अवधारित किया जाता है।

(4) इस नियम के प्रयोजन के लिए,—

(क) किसी तारीख को किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में किसी शेयर का "अंतिम मूल्य" ऐसी तारीख को ऐसे स्टॉक एक्सचेंज में अंतिम परिनिर्धारण का मूल्य होगा :

परन्तु यह कि जहां स्टॉक एक्सचेंज "क्रय" और "विक्रय" मूल्य दोनों को कोट करता है वहां अंतिम मूल्य अंतिम परिनिर्धारण का "विक्रय" मूल्य होगा।

(ख) "वाणिज्यिक बैंककार" से, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 3 के अधीन स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत प्रवर्ग I वाणिज्यिक बैंककार अभिप्रेत है।

(ग) किसी तारीख को किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में किसी शेयर का "आरम्भिक मूल्य" ऐसे स्टॉक एक्सचेंज में ऐसी तारीख को प्रथम परिनिर्धारण का मूल्य होगा :

परन्तु यह कि जहां स्टॉक एक्सचेंज "क्रय" और "विक्रय" मूल्य दोनों को कोट करता है वहां आरम्भिक मूल्य प्रथम परिनिर्धारण का "विक्रय" मूल्य होगा।

(घ) "मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज" का वही अर्थ होगा, जो प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (1956 का 42) की धारा 2 के खंड (च) में है।

(ङ) "नियत तारीख" से निम्नलिखित अभिप्रेत है,—

- (i) विकल्प के निहित रहने की तारीख; या
- (ii) विकल्प के निहित रहने की तारीख से पूर्वतर कोई तारीख, जो ऐसी तारीख नहीं है जो निहित होने की तारीख से 180 दिन से अधिक पूर्व की है।

(च) "साधारण शेयर" का वही अर्थ होगा, जो कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 85 में है।"

[अधिसूचना सं. 264/07 फा. सं. 142/25/2007-टीपीएल]

शोधन कर, अवर सचिव

टिप्पण : मूल नियम अधिसूचना सं. का.आ. 969(अ) तारीख 26 मार्च, 1962 द्वारा प्रकाशित किए गए थे और अंतिम

संशोधन (ग्यारहवां संशोधन) अधिसूचना सं. का.आ. 1762(अ), तारीख 16 अक्टूबर, 2007 द्वारा प्रकाशित किया गया था।

स्पष्टीकारक ज्ञापन

वित्त अधिनियम, 2007 ने आयकर अधिनियम के उपबंधों का संशोधन किया है जिससे कि यह उपबंध किया जा सके कि नियोक्ता जब कभी कर्मचारियों को कर्मचारी स्टॉक विकल्प स्कीम आर्बिट्रय या अंतर्गत की गई थी, कर्मचारियों को मंजूर की गई कर्मचारी स्टॉक विकल्प स्कीम के मूल्य पर अनुषंगी फायदा कर का संदाय करने के दायी होंगे। अनुषंगी फायदा कर के उद्ग्रहण के प्रयोजनों के लिए कर्मचारी स्टॉक विकल्प स्कीम का मूल्य विकल्पों के निहित रहने की तारीख को कर्मचारी स्टॉक विकल्प स्कीम का उचित बाजार मूल्य होगा जिसमें से वास्तविक रूप से संदत्त या कर्मचारी से वसूल की गई रकम की कटौती की गई हो।

आयकर अधिनियम की धारा 115 बग की उप-धारा (1) के खंड (खक) के स्पष्टीकरण (i) में "उचित बाजार मूल्य" को परिभाषित करता है, जिससे कि ऐसी पद्धति के अनुसार जो बोर्ड द्वारा विहित की जाए, अवधारित मूल्य का अर्थ लगाया जा सके। तदनुसार, इस प्रयोजन के लिए आयकर नियम में एक नया नियम 40ग अंतःस्थापित किया गया है।

नया नियम 40ग, 1 अप्रैल, 2008 से प्रभावी होगा और तदनुसार निर्धारण वर्ष 2008-2009 और पश्चात्पूर्व वर्षों के संबंध में लागू होगा।

MINISTRY OF FINANCE

(Department Of Revenue)

(CENTRAL BOARD OF DIRECT TAXES)

NOTIFICATION

New Delhi, the 23rd October, 2007

INCOME-TAX

S.O. 1805(E).—In exercise of the powers conferred by Section 295 read with Explanation (i) to clause (ba) of sub-section (1) of Section 115WC of the Income-tax Act, 1961 (43 of 1961), read with Section 22 of the General Clauses Act, 1897 (10 of 1897), the Central Board of Direct Taxes hereby makes the following rules further to amend the Income-tax Rules, 1962, namely :—

1. (1) These rules may be called the Income-tax (Twelfth Amendment) Rules, 2007.

(2) They shall come into force with effect from the 1st day of April, 2008.

2. In the Income-tax Rules, 1962, after Part VII B, the following shall be inserted, namely :—

"PART VII C

FRINGE BENEFIT TAX

40C. Valuation of specified security or sweat equity share being a share in the company.—(1) For the

purposes of clause (ba) of sub-section (1) of Section 115WC, the fair market value of any specified security or sweat equity share, being an equity share in a company, on the date on which the option vests with the employee, shall be determined in accordance with the provisions of sub-rule (2) or sub-rule (3).

(2) In a case where, on the date of the vesting of the option, the share in the company is listed on a recognized stock exchange, the fair market value shall be the average of the opening price and closing price of the share on that date on the said stock exchange:

Provided that where, on the date of vesting of the option, the share is listed on more than one recognized stock exchanges, the fair market value shall be the average of opening price and closing price of the share on the recognised stock exchange which records the highest volume of trading in the share :

Provided further that where, on the date of vesting of the option, there is no trading in the share on any recognized stock exchange, the fair market value shall be —

- (a) the closing price of the share on any recognised stock exchange on a date closest to the date of vesting of the option and immediately preceding such date; or
- (b) the closing price of the share on a recognised stock exchange, which records the highest volume of trading in such share, if the closing price, as on the date closest to the date of vesting of the option and immediately preceding such date, is recorded on more than one recognized stock exchange.

(3) In a case where, on the date of vesting of the option, the share in the company is not listed on a recognized stock exchange, the fair market value shall be such value of the share in the company as determined by a merchant banker on the specified date.

(4) For the purpose of this rule,—

- (a) “closing price” of a share on a recognised stock exchange on a date shall be the price of the last settlement on such date on such stock exchange:

Provided that where the stock exchange quotes both “buy” and “sell” prices, the closing price shall be the “sell” price of the last settlement.

- (b) “merchant banker” means category I merchant banker registered with Security and Exchange Board of India established under Section 3 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);

- (c) “opening price” of a share on a recognised stock exchange on a date shall be the price of the first settlement on such date on such stock exchange:

Provided that where the stock exchange quotes both “buy” and “sell” prices, the opening price shall be the “sell” price of the first settlement.

- (d) “recognised stock exchange” shall have the same meaning assigned to it in clause (f) of Section 2 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (42 of 1956);

- (e) “specified date” means,—

- (i) the date of vesting of the option; or
- (ii) any date earlier than the date of the vesting of the option, not being a date which is more than 180 days earlier than the date of the vesting;

- (f) “equity share” shall have the meaning assigned to it in Section 85 of the Companies Act, 1956 (1 of 1956).”

[Notification No. 264/2007/F. No. 142/25/2007-TPL]

SOBHAN KAR, Under Secy.

Note: The principal rules were published *vide* notification number S.O. 969(E), dated the 26th March, 1962 and last amended by Income-tax (11th Amendment) Rules, 2007 *vide* notification number S.O. 1762 (E), dated 16th October, 2007.

EXPLANATORY MEMORANDUM

The Finance Act, 2007 amended the provisions of the Income-tax Act to provide that employers will be liable to pay fringe benefit tax on the value of ESOPs granted to employees as and when the ESOPs were allotted or transferred to the employees. The value of ESOPs for the purposes of levy of FBT shall be the fair market value of the ESOPs on the date of vesting of the options as reduced by the amount actually paid, or recovered from, the employee.

Explanation (i) to clause (ba) of sub-section (1) of Section 115WC of the Income-tax Act defines “fair market value” to mean the value determined in accordance with the method as may be prescribed by the Board. Accordingly, a new Rule 40C has been inserted in the Income-tax Rules for this purpose.

The new Rule 40C will take effect from the 1st April, 2008 and will, accordingly, apply in relation to the assessment year 2008-2009 and subsequent years.